La revue financière

Publication du ministère des Finances

Faits saillants

Novembre 2007 : Excédent budgétaire de 0,1 milliard de dollars

Un excédent budgétaire de 0,1 milliard de dollars a été dégagé en novembre 2007, comparativement à un excédent de 0,5 milliard en novembre 2006. Les revenus budgétaires ont progressé de 0,7 milliard sous l'effet de la croissance des plus importantes sources de revenus, compensée par une diminution des retenues d'impôt des non-résidents découlant d'un gain ponctuel enregistré en novembre 2006. Les charges de programmes ont augmenté de 1,0 milliard (6,5 %), principalement en raison de la hausse des paiements de transfert. Les frais de la dette publique ont pour leur part progressé de 0,1 milliard.

D'avril à novembre 2007 : Excédent budgétaire de 6,7 milliards de dollars

L'excédent budgétaire estimatif pour les huit premiers mois de l'exercice 2007-2008 s'établit à 6,7 milliards de dollars, soit 0,2 milliard de moins que l'excédent de 6,9 milliards constaté pour la même période de l'exercice précédent. Les revenus budgétaires ont progressé de 7,5 milliards (5,1 %), ce qui tient à la croissance de presque toutes les sources de revenus, notamment les rentrées d'impôt sur le revenu des sociétés et les autres revenus. Les résultats obtenus qui ont été à ce jour incluent le coût des mesures d'allégement de l'impôt sur le revenu des particuliers annoncées dans l'*Énoncé économique* du 30 octobre 2007, lesquelles se chiffrent à 2,7 milliards pour la période allant de janvier à novembre 2007. Ces mesures consistent en la réduction du taux inférieur d'imposition du revenu des particuliers, qui est passé de 15,5 % à 15 %, ainsi qu'en la majoration du montant personnel de base, qui a été porté à 9 600 $, ces deux mesures étant entrées en vigueur le 1er janvier 2007. Les charges de programmes ont augmenté de 7,9 milliards (6,7 %) en raison de la hausse des paiements de transfert et des charges de fonctionnement des ministères et des organismes. Les frais de la dette publique ont pour leur part diminué de 0,2 milliard.

Novembre 2007

Un excédent budgétaire de 0,1 milliard de dollars a été dégagé en novembre 2007, comparativement à un excédent de 0,5 milliard en novembre 2006.

D'une année sur l'autre, les revenus budgétaires ont progressé de 0,7 milliard de dollars (3,9 %) pour atteindre 19,2 milliards.

- Les rentrées d'impôt sur le revenu des particuliers ont augmenté de 0,2 milliard de dollars (2,5 %), la croissance ayant été freinée par les mesures d'allégement fiscal présentées dans l'*Énoncé économique* du 30 octobre 2007.
- Les rentrées d'impôt sur le revenu des sociétés ont progressé de 0,3 milliard de dollars (12,3 %).
- Les autres revenus de l'impôt sur le revenu – retenues d'impôt des non-résidents – ont diminué de 0,4 milliard de dollars (42,6 %), en raison d'un paiement ponctuel de 0,5 milliard reçu en novembre 2006 relativement à la vente d'actifs canadiens par une société non résidente.
- Les taxes et les droits d'accise ont augmenté de 0,4 milliard de dollars (12,4 %). La hausse est attribuable en grande partie à une augmentation de 0,4 milliard (18,1 %) des revenus tirés de la taxe sur les produits et services (TPS), après un déclin de 6,0 % de ces revenus en octobre. Les droits de douane à l'importation ont diminué de 4 millions, tandis que les revenus tirés des taxes

et des droits d'accise ont augmenté de 10 millions et que ceux provenant du droit pour la sécurité des passagers du transport aérien ont fléchi de 1 million.

- Les cotisations d'assurance-emploi perçues ont baissé de 7,5 %, ce qui reflète la réduction du taux de cotisation, qui est passé de 1,87 $ à 1,80 $ par tranche de 100 $ de gains assurables le 1er janvier 2007.
- Les autres revenus, qui comprennent les bénéfices nets des sociétés d'État entreprises, les revenus des sociétés d'État consolidées, le produit de la vente de biens et de services, le rendement des investissements, les revenus sur opérations de change et les revenus divers, ont crû de 0,2 milliard de dollars (12,6 %).

Les charges de programmes se sont élevées à 16,3 milliards de dollars en novembre 2007, en hausse de 1,0 milliard (6,5 %) par rapport à novembre 2006, ce qui tient principalement à l'augmentation des paiements de transfert.

Les paiements de transfert ont progressé de 0,8 milliard de dollars (8,4 %).

- Les principaux transferts aux particuliers, qui comprennent les prestations aux aînés, les prestations d'assurance-emploi et les prestations pour enfants, ont été relativement stables. Les prestations aux aînés ont augmenté de 0,9 %, alors que les prestations d'assurance-emploi ont progressé de 2,1 %. Les prestations pour enfants, qui comprennent la Prestation fiscale canadienne pour enfants et la Prestation universelle pour la garde d'enfants (PUGE), ont diminué de 1,8 %.
- Les principaux transferts aux autres administrations, c'est-à-dire les transferts fédéraux en matière de santé et de programmes sociaux (le Transfert canadien en matière de santé et le Transfert canadien en matière de programmes sociaux), les transferts fiscaux, les transferts aux provinces au nom des villes et des collectivités du Canada, ainsi que les paiements de remplacement pour les programmes permanents, ont crû de 0,5 milliard de dollars (13,7 %) par suite des mesures du budget de 2007.
- Les subventions et les autres transferts ont augmenté de 0,3 milliard de dollars (18,5 %).

Les autres charges de programmes se composent des charges de fonctionnement des sociétés d'État, des ministères et des organismes, y compris la Défense nationale, de même que de l'évaluation permanente des obligations de l'État. Ces dépenses ont crû de 0,2 milliard de dollars (3,2 %).

Les frais de la dette publique ont augmenté de 0,1 milliard de dollars.

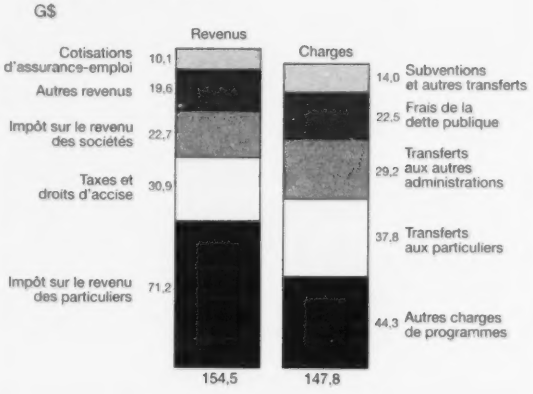
D'avril à novembre 2007

L'excédent budgétaire pour les huit premiers mois de l'exercice 2007-2008 s'établit à 6,7 milliards de dollars, soit 0,2 milliard de moins que l'excédent de 6,9 milliards constaté pour la même période de l'exercice précédent.

D'une année sur l'autre, les revenus budgétaires ont progressé de 7,5 milliards de dollars (5,1 %) pour atteindre 154,5 milliards.

- Les rentrées d'impôt sur le revenu des particuliers ont augmenté de 0,1 milliard de dollars (0,2 %); elles traduisent les mesures d'allégement fiscal totalisant 2,7 milliards présentées dans l'*Énoncé économique* du 30 octobre 2007, s'appliquant rétroactivement à compter de janvier 2007.

Revenus et charges
(d'avril à novembre 2007)



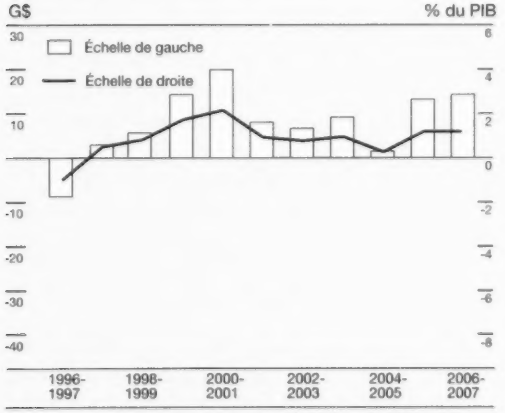
- Les rentrées d'impôt sur le revenu des sociétés ont augmenté de 3,6 milliards de dollars (18,9 %), sous l'effet de la rentabilité soutenue des sociétés. La croissance exceptionnellement forte enregistrée jusqu'ici tient également aux tendances observées au cours du dernier exercice au chapitre du versement de l'impôt : en effet, lors de la première partie de l'exercice, les sociétés ont versé en moyenne des montants inférieurs à leur impôt à payer, puis elles ont comblé l'écart au moyen de règlements substantiels en février et en mars 2007. La forte progression du taux de croissance des rentrées d'impôt des sociétés depuis le début de l'exercice en cours devrait donc se dissiper dans les trois derniers mois.
- Les autres revenus provenant de l'impôt sur le revenu ont progressé de 0,1 milliard de dollars (3,3 %).
- Les revenus tirés des taxes et droits d'accise ont augmenté de 0,8 milliard de dollars (2,7 %). Les revenus de TPS ont pour leur part augmenté de 0,4 milliard (2,0 %). Les rentrées au titre des droits de douane à l'importation se sont accrues de 0,2 milliard, tout comme celles des taxes de vente et d'accise, tandis que celles du droit pour la sécurité des passagers du transport aérien ont crû de 15 millions.
- Les cotisations d'assurance-emploi perçues ont baissé de 50 millions de dollars (0,5 %) en raison de la réduction du taux de cotisation, qui est passé de 1,87 $ à 1,80 $ par tranche de 100 $ de gains assurables le 1er janvier 2007.
- Les autres revenus ont augmenté de 2,9 milliards de dollars (21,9 %), grâce au gain réalisé dans le cadre de la cession-bail de sept immeubles à bureaux fédéraux.

D'avril à novembre 2007, les charges de programmes se sont élevées à 125,4 milliards de dollars, en hausse de 7,9 milliards (6,7 %) par rapport à l'exercice précédent, sous l'effet de l'augmentation des paiements de transfert, des dépenses des sociétés d'État et des charges de fonctionnement des ministères et des organismes.

Les paiements de transfert ont progressé de 5,5 milliards de dollars (7,2 %).

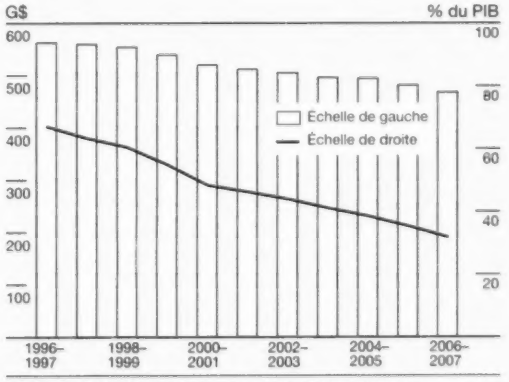
- Les principaux transferts aux particuliers ont augmenté de 1,7 milliard de dollars (4,6 %). Les prestations aux aînés ont progressé de 4,1 % et les prestations d'assurance-emploi, de 2,3 %. Les prestations pour enfants ont crû de 0,6 milliard en raison des transferts dans le cadre de la PUGE, qui ont commencé en juillet 2006, soit après le début de l'exercice 2006-2007.
- Les principaux transferts aux autres administrations ont augmenté de 2,4 milliards de dollars (8,8 %) en raison des bonifications – prévues par la loi – du Transfert canadien en matière de santé, du Transfert canadien en matière de programmes sociaux et du Programme de péréquation.
- Les subventions et les autres transferts se sont accrus de 1,4 milliard de dollars (11,4 %).

Solde budgétaire



Sources : Ministère des Finances et Statistique Canada

Dette fédérale (déficit accumulé)



Sources : Ministère des Finances et Statistique Canada

Les autres charges de programmes ont augmenté de 2,4 milliards de dollars (5,8 %).

Les frais de la dette publique ont reculé de 0,2 milliard de dollars (0,8 %) en raison d'une diminution de la dette non échue.

Ressources financières de 15,5 milliards de dollars d'avril à novembre 2007

Le solde budgétaire est présenté selon la comptabilité d'exercice intégrale, les passifs et les actifs du gouvernement étant constatés au moment où ils sont engagés ou acquis, peu importe le moment où surviennent les sorties ou rentrées de fonds correspondantes. Par contre, les ressources ou besoins financiers représentent l'écart entre les encaissements et les décaissements de l'État. Cette mesure tient compte non seulement des variations du solde budgétaire, mais aussi des ressources ou besoins en espèces découlant des placements de l'État par voie d'acquisitions d'immobilisations, de prêts, de placements et d'avances, ainsi que de ses autres activités, en particulier, le paiement des comptes créditeurs, la perception des comptes débiteurs, les opérations de change et l'amortissement des immobilisations corporelles. L'écart entre le solde budgétaire et les ressources ou besoins financiers est constaté dans les opérations non budgétaires.

Considérant un excédent budgétaire de 6,7 milliards de dollars et des ressources de 8,8 milliards au titre des opérations non budgétaires, la période comprise entre avril et novembre 2007 s'est soldée par des ressources financières de 15,5 milliards de dollars, comparativement à des ressources financières de 2,8 milliards pour la même période de l'exercice précédent. La hausse du dollar canadien en 2007 constitue un facteur important de l'augmentation des ressources financières.

Activités nettes de financement en baisse de 24,7 milliards de dollars

Le gouvernement a utilisé ces ressources financières de 15,5 milliards de dollars ainsi que la réduction de 9,2 milliards de ses soldes de trésorerie pour retrancher 24,7 milliards de sa dette contractée sur les marchés à la fin de novembre 2007. Cette réduction a surtout touché les bons du Trésor. Le niveau des soldes de trésorerie varie d'un mois à l'autre en fonction de certains facteurs, notamment les échéances périodiques d'importantes émissions de titres d'emprunt, qui peuvent varier sensiblement d'un mois à l'autre. Les soldes de trésorerie à la fin de novembre 2007 se chiffraient à 12,0 milliards, soit 1,3 milliard de moins que leur niveau à la fin de novembre 2006.

Tableau 1
État sommaire des opérations

	Novembre		Avril à novembre	
	2006	2007	2006-2007	2007-2008
	(M$)			
Opérations budgétaires				
Revenus	18 469	19 189	147 018	154 532
Charges				
Charges de programmes	-15 298	-16 290	-117 456	-125 358
Frais de la dette publique	-2 709	-2 814	-22 650	-22 470
Solde budgétaire (déficit ou excédent)	462	85	6 912	6 704
Opérations non budgétaires	-553	-874	-4 143	8 814
Ressources ou besoins financiers	-91	-789	2 769	15 518
Variation nette dans les activités de financement	10 010	6 858	-7 383	-24 690
Variation nette dans l'encaisse	9 919	6 069	-4 614	-9 172
Encaisse à la fin de la période			13 346	12 035

Nota – Les chiffres positifs indiquent des ressources nettes et les chiffres négatifs, des besoins nets.

Tableau 2
Revenus budgétaires

	Novembre			Avril à novembre		
	2006	2007	Variation	2006-2007	2007-2008	Variation
	(M$)		(%)	(M$)		(%)
Revenus fiscaux						
Impôts sur le revenu						
Impôt sur le revenu des particuliers	8 717	8 938	2,5	71 081	71 229	0,2
Impôt sur le revenu des sociétés	2 490	2 796	12,3	19 125	22 746	18,9
Autres impôts sur le revenu	994	571	-42,6	3 457	3 572	3,3
Total des impôts sur le revenu	12 201	12 305	0,9	93 663	97 547	4,1
Taxes et droits d'accise						
Taxe sur les produits et services	2 452	2 896	18,1	21 036	21 449	2,0
Droits de douane à l'importation	304	300	-1,3	2 429	2 597	6,9
Taxes de vente et d'accise	833	843	1,2	6 401	6 605	3,2
Droit pour la sécurité des passagers du transport aérien	30	29	-3,3	243	258	6,2
Total des taxes et droits d'accise	3 619	4 068	12,4	30 109	30 909	2,7
Total des revenus fiscaux	15 820	16 373	3,5	123 772	128 456	3,8
Cotisations d'assurance-emploi	825	763	-7,5	10 101	10 051	-0,5
Autres revenus	1 824	2 053	12,6	13 145	16 025	21,9
Total des revenus budgétaires	18 469	19 189	3,9	147 018	154 532	5,1

Nota – Les chiffres ayant été arrondis, leur somme peut ne pas correspondre au total indiqué.

Tableau 3
Charges budgétaires

	Novembre			Avril à Novembre		
	2006	2007	Variation	2006-2007	2007-2008	Variation
	(M$)		(%)	(M$)		(%)
Paiements de transfert						
Particuliers						
Prestations aux aînés	2 562	2 586	0,9	20 179	21 007	4,1
Prestations d'assurance-emploi	1 041	1 063	2,1	8 635	8 835	2,3
Prestations pour enfants	1 000	982	-1,8	7 319	7 962	8,8
Total	4 603	4 631	0,6	36 133	37 804	4,6
Autres administrations						
Aide au titre de la santé et d'autres programmes sociaux						
Transfert canadien en matière de santé	1 679	1 804	7,4	13 427	14 277	6,3
Transfert canadien en matière de programmes sociaux	709	832	17,3	5 667	6 513	14,9
Total	2 388	2 636	10,4	19 094	20 790	8,9
Transferts fiscaux	1 125	1 266	12,5	8 832	9 752	10,4
Villes et collectivités du Canada	38	127	234,2	344	722	109,9
Apprentissage et garde des jeunes enfants	0	0	s.o.	650	0	s.o.
Paiements de remplacement pour les programmes permanents	-227	-248	9,3	-2 055	-2 033	-1,1
Total	3 324	3 781	13,7	26 865	29 231	8,8
Subventions et autres transferts						
Agriculture et Agroalimentaire	324	198	-38,9	1 371	903	-34,1
Affaires étrangères et Commerce international	189	115	-39,2	1 311	1 224	-6,6
Santé	208	213	2,4	1 261	1 367	8,4
Ressources humaines et Développement social	136	119	-12,5	1 078	1 096	1,7
Affaires indiennes et du Nord	351	370	5,4	3 105	3 260	5,0
Industrie	135	110	-18,5	1 252	1 236	-1,3
Autres	421	965	129,2	3 173	4 895	54,3
Total	1 764	2 090	18,5	12 551	13 981	11,4
Total des paiements de transfert	9 691	10 502	8,4	75 549	81 016	7,2
Autres charges de programmes						
Sociétés d'État						
Société Radio-Canada	126	58	-54,0	890	868	-2,5
Société canadienne d'hypothèques et de logement	172	170	-1,2	1 355	1 296	-4,4
Autres	241	327	35,7	2 218	2 587	16,6
Total	539	555	3,0	4 463	4 751	6,5
Défense	1 435	1 516	5,6	10 252	11 340	10,6
Tous les autres ministères et organismes	3 633	3 717	2,3	27 192	28 251	3,9
Total des autres charges de programmes	5 607	5 788	3,2	41 907	44 342	5,8
Total des charges de programmes	15 298	16 290	6,5	117 456	125 358	6,7
Frais de la dette publique	2 709	2 814	3,9	22 650	22 470	-0,8
Total des charges budgétaires	18 007	19 104	6,1	140 106	147 828	5,5

Nota – Les chiffres ayant été arrondis, leur somme peut ne pas correspondre au total indiqué.

Tableau 4

Solde budgétaire et ressources ou besoins financiers

	Novembre		Avril à novembre	
	2006	2007	2006-2007	2007-2008
			(M$)	
Solde budgétaire (déficit ou excédent)	462	85	6 912	6 704
Opérations non budgétaires				
Activités d'investissement en immobilisations	-247	-146	-1 289	-1 261
Autres activités d'investissement	-849	-125	-2 634	-1 178
Comptes de pension et autres comptes	498	-24	3 384	5 118
Autres activités				
Créditeurs, débiteurs, charges à payer, produits à recevoir et provisions	0	1 212	-7 227	-245
Opérations de change	-207	-1 988	1 585	4 761
Amortissement des immobilisations corporelles	252	197	2 038	1 619
Total des autres activités	45	-579	-3 604	6 135
Total des opérations non budgétaires	-553	-874	-4 143	8 814
Ressources ou besoins financiers nets	-91	-789	2 769	15 518

Nota – Les chiffres ayant été arrondis, leur somme peut ne pas correspondre au total indiqué.

Tableau 5

Ressources ou besoins financiers et activités nettes de financement

	Novembre		Avril à novembre	
	2006	2007	2006-2007	2007-2008
			(M$)	
Ressources ou besoins financiers nets	-91	-789	2 769	15 518
Augmentation ou diminution nette dans les activités de financement				
Opérations de la dette non échue				
Emprunts en dollars canadiens				
Obligations négociables	3 299	2 133	3 554	-1 255
Bons du Trésor	8 200	4 600	-3 700	-17 000
Obligations d'épargne du Canada	-1 338	-1 457	-1 808	-1 910
Autres	-3	-143	-1 133	-699
Total	10 158	5 133	-3 087	-20 864
Emprunts en devises	58	90	-3 964	-1 496
Total	10 216	5 223	-7 051	-22 360
Réévaluation de swaps de devises	92	1 774	218	-2 586
Escomptes non amortis des émissions obligataires	-285	-173	-487	-170
Obligations découlant de contrats de location-acquisition	-13	34	-63	426
Variation nette dans les activités de financement	10 010	6 858	-7 383	-24 690
Variation dans l'encaisse	9 919	6 069	-4 614	-9 172

Nota – Les chiffres ayant été arrondis, leur somme peut ne pas correspondre au total indiqué.

Tableau 6
État condensé de l'actif et du passif

	31 mars 2007	30 novembre 2007	Variation
		(M$)	
Passif			
Créditeurs, charges à payer et provisions	106 511	103 135	-3 376
Dette portant intérêt			
Dette non échue			
Payable en dollars canadiens			
Obligations négociables	257 482	256 227	-1 255
Bons du Trésor	134 074	117 074	-17 000
Obligations d'épargne du Canada	15 175	13 265	-1 910
Autres	1 743	1 044	-699
Total partiel	408 474	387 610	-20 864
Payable en devises	10 372	8 876	-1 496
Compte de réévaluation de swaps de devises	-1 091	-3 677	-2 586
Escomptes et primes non amortis sur la dette contractée sur les marchés	-6 659	-6 829	-170
Obligations découlant de contrats de location-acquisition	3 096	3 523	426
Total de la dette non échue	414 192	389 503	-24 690
Comptes de pension et autres comptes			
Régimes de retraite du secteur public	134 726	136 816	2 089
Autres avantages futurs des employés et anciens combattants	45 123	46 696	1 572
Autres comptes de pension et autres comptes	5 211	6 668	1 457
Total des comptes de pension et autres comptes	185 060	190 180	5 118
Total de la dette portant intérêt	599 252	579 683	-19 570
Total du passif	705 763	682 818	-22 946
Actifs financiers			
Encaisse et débiteurs	92 586	80 285	-12 301
Comptes d'opérations de change	44 178	39 417	-4 761
Prêts, placements et avances (nets des provisions)	45 094	46 272	1 178
Total des actifs financiers	181 858	165 975	-15 883
Dette nette	523 905	516 843	-7 062
Actifs non financiers	56 637	56 279	-358
Dette fédérale (déficit accumulé)	467 268	460 564	-6 704

Nota – Les chiffres ayant été arrondis, leur somme peut ne pas correspondre au total indiqué.

Pour toute demande d'exemplaires ou d'abonnement, s'adresser au Centre de distribution au 613-995-2855.
Pour tout autre renseignement concernant la publication, communiquer avec Chris Forbes au 613-995-6391.
Cette publication (ainsi que les dates provisoires de parution des numéros ultérieurs) se trouve également à l'adresse Internet suivante : www.fin.gc.ca.
This publication is also available in English.
Janvier 2008